

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PREDIKSI  
PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN NON-KEUANGAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

**RIANA IKA ANDINI**  
**B 200 080 259**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2012**

## **HALAMAN PENGESAHAN**

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI  
PREDIKSIPERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN NON-  
KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang ditulis oleh:

**RIANA IKA ANDINI**

**NIM: B 200 080 259**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Februari 2012

Pembimbing

**(Dr. Noer Sasongko, S.E., M.Si.,Akt)**

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

**(Dr. Triyono, SE, M.Si)**



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**  
**FAKULTAS EKONOMI**

Jl A. Yani Tromol Pos I Pabelan, Kartasura Telep. (0271) 717417 Surakarta-57102

---

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : **RIANA IKA ANDINI**  
NIRM : **08.6.106.02030.50259**  
Jurusan : **AKUNTANSI**  
Judul Skripsi : **ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG  
MEMPENGARUHI PREDIKSI PERINGKAT  
OBLIGASI PADA PERUSAHAAN NON-  
KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Februari 2012

Yang membuat pernyataan,

**(RIANA IKA ANDINI)**

## *MOTTO*

*“Makan nikmat Tuhan-Mu yang manalagi yang engkaudustakan?”.*

*(Q.S Ar-Rahman : 13)*

*“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan sesuatu kaum sebelum mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri”.*

*(QS. Ar Ra’d: 11)*

*Barang siapa menempuh jalan untuk mencari ilmu, maka Allah mudahkan baginya jalan menuju Surga*

*(HR. Muslim)*

*“Habis Gelap Terbitlah Terang”*

*(R.A Kartini)*

## PERSEMBAHAN

*Dengan penuh harap ridho Allah SWT teriring perasaan syukur yang teramat dalam dan penghargaan yang tinggi, setelah melewati berbagai macam ujian dalam perjuangan yang abadi, Karya ini, penulis persembahkan teruntuk;*

- ❖ *ALLAH SWT, Dengan segala kemudahan atas rahmat dan hidayah-NYA dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini, tanpa-Nya tulisan ini tiada bermakna. Semoga dari awal proses sampai karya ini selesai dapat memberikan amalan bagi kita semua. Amin.*
- ❖ *Mamadan papatercintayang selalu melukiskan tinta emas kasih sayang, cinta, pengorbanan, dukungan dan kebahagiaannya yang begitu indah dalam hidupku, semoga butir-butir keringat, untaian doa, dan kesabaran tiada henti.*
- ❖ *Keluarga besarku yang mendukungku, ini hasil kepercayaan dan dukungan kalian.*
- ❖ *Teman-teman seperjuangan yang full smile and motivation.*
- ❖ *Almamaterku Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.*

## KATA PENGANTAR



*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah, serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Sholawat serta salam semoga tetap tercurah kepada junjungan kita, suri teladan kita Nabi Muhammad SAW, semoga safaat beliau sampai kepada kita di hari kiamat, serta pada Al Qur'an yang telah memberikan ketenangan batin, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PREDIKSI PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN NON-KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini, penulis telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu tidak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Triyono, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Fatchan Achyani, M.Si., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Dr. Noer Sasongko, S.E., M.Si., Akt., selaku dosen pembimbing Skripsi serta Pembimbing Akademik yang dengan penuh kearifan telah meluangkan waktunya di tengah kesibukan beliau guna memberikan bimbingan, pengarahan dan motivasi kepada penulis dalam menyusun skripsi ini. "Terimakasih banyak ya Pak Noer".
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
5. Bapak dan Ibu tercinta yang telah banyak memberikan kasih sayang, cinta, pengorbanan, dukungan, kepercayaan, pengalaman hidup yang berharga, serta untaian doayang selalu menemani di setiap langkah perjalanan hidupku. Doa kalianlah yang telah membuat segala kesulitan menjadi sebuah kemudahan. "Terimakasih Mama dan Papa".
6. Adikku, Rizky Dwi Ferdian dan Rindy Tri Alizka terima kasih atas kasih sayang, doa, motivasi dan canda tawa kalian.
7. Keluarga besarku yang selalu memberi dukungan dan doa yang luar biasa kepada penulis
8. Sahabat-sahabatku Yunita, Nova, Tya, Risma, Harni, Vicky dan Nawang terima kasih buat dukungan, support, dan doanya.
9. Mas Wahyu dan Mbak Nita (angkatan 2007) terimakasih atas bantuan dan masukan kalian, sehingga skripsi ini cepat terselesaikan.

10. Tak mungkin terlupakan juga teman-temanku angkatan 2008 khususnya kelas H, terimakasih atas persahabatan yang telah kita jalin selama ini, ”Semoga kita semua menjadi orang yang sukses!“.
11. Untuk semua pihak yang telah membantu tersusunnya skripsi ini yang tidak dapat penulis cantumkan satu persatu.

Dengan segala keterbatasan kemampuan, pengetahuan, dan pengalaman yang penulis miliki, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Karena kesempurnaan hanya ada pada Allah SWT. Oleh karena itu, segala bentuk saran dan kritik yang bersifat membangun sangat penulis harapkan. Akhir kata, semoga penulisan penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak. Semoga skripsi ini menjadi awal kesuksesan penulis pada langkah selanjutnya, Amin.

***Wassalamu’alaikumWr. Wb.***

Surakarta, Februari 2012

Penulis

(RIANA IKA ANDINI)



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	iii
HALAMAN MOTTO .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAKSI .....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian .....	7
E. Sistematika Penulisan Skripsi.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Teori Signal.....	9
2. Pasar Modal .....	10

3. Obligasi ( <i>Bond</i> ).....	11
4. Karakteristik Obligasi .....	11
5. Jenis Obligasi .....	13
6. Manfaat Obligasi.....	17
7. Resiko Investasi Obligasi.....	17
8. Peringkat Obligasi.....	20
9. PT. PEFINDO .....	23
10. Rasio Keuangan .....	28
B. Review Penelitian Terdahulu .....	30
C. Kerangka Pemikiran .....	34
D. Hipotesis.....	35
BAB III METODE PENELITIAN .....	41
A. Jenis Penelitian.....	41
B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	41
C. JenisData dan Sumber Data.....	43
D. Metode Pengumpulan Data .....	43
E. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya.....	44
1. Variabel Dependensi.....	44
2. Variabel Independen .....	45
F. Metode Analisis Data .....	47
1. Statistik Deskriptif.....	48
2. Uji Asumsi Klasik .....	48
3. Uji Regresi Berganda .....	50

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	54
A. Hasil Pengumpulan data .....	54
B. Statistik Deskriptif .....	55
C. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis .....	57
1. Uji Asumsi Klasik .....	57
a. Uji Normalitas.....	57
b. Uji Multikolinearitas .....	58
c. Uji Autokorelasi.....	59
d. Uji Heterokedastisitas .....	60
2. Uji Regresi Berganda .....	61
a. Uji Regresi Simultan (F) .....	61
b. Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ).....	62
c. Uji Regresi Parsial ( <i>t-test</i> ) .....	63
D. Pembahasan.....	66
BAB V PENUTUP .....	70
A. Kesimpulan .....	70
B. Keterbatasan Penelitian .....	71
C. Saran.....	72

#### DAFTAR PUSTAKA

#### LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Definisi Peringkat PT PEFINDO .....	26
Tabel 2.2	Review Penelitian Terdahulu .....	33
Tabel 3.1	Kategori Peringkat Obligasi .....	44
Tabel 4.1	Proses Pengambilan Sampel .....	54
Tabel 4.2	Hasil Statistik Deskriptif .....	55
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas Data .....	57
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas .....	58
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi .....	59
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	60
Tabel 4.7	Uji F (Uji Regresi Simultan) .....	61
Tabel 4.8	Uji koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ) .....	62
Tabel 4.9	Uji t (Uji Pengaruh Secara Parsial) .....	63

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	35
------------	-------------------------	----

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sampel
Lampiran 2	Data Variabel Secara Keseluruhan
Lampiran 3	Data Variabel yang diolah
Lampiran 4	Ukuran Perusahaan ( <i>Size</i> )
Lampiran 5	<i>Leverage</i>
Lampiran 6	Profitabilitas ( <i>Profitability</i> )
Lampiran 7	Likuiditas ( <i>Likuidity</i> )
Lampiran 8	Peringkat Obligasi PT PEFINDO dan Nilai Konversi Perusahaan
Lampiran 9	Hasil Statistik Deskriptif
Lampiran 10	Hasil Uji Normalitas
Lampiran 11	Hasil Uji Multikolonieritas
Lampiran 12	Hasil Uji Autokorelasi
Lampiran 13	Hasil Uji Heteroskedastisitas
Lampiran 14	Hasil Analisis Regresi Berganda

## ABSTRAKSI

Peringkat obligasi merupakan skala risiko dari semua obligasi yang diperdagangkan. Skala ini menunjukkan seberapa aman suatu obligasi bagi investor. Keamanan ini ditunjukkan dari kemampuan perusahaan dalam membayar bunga dan melunasi pokok pinjaman. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis pengaruh ukuran perusahaan, *leverage*, profitabilitas, dan likuiditas terhadap prediksi peringkat obligasi pada perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan yang mengeluarkan obligasi serta diperingkat oleh PT. Pefindo. Sedangkan sampel dipilih dengan cara *purposive sampling* sesuai kriteria-kriteria yang telah ditentukan. Jumlah sampel yang terkumpul sebanyak 54 perusahaan. Dengan adanya data outlier sebanyak 6 perusahaan maka sampel menjadi 48 perusahaan. Data yang telah dikumpulkan dianalisis dengan menggunakan analisis data yang terlebih dahulu dilakukan pengujian asumsi klasik sebelum melakukan pengujian hipotesis. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda dengan uji t, uji f, dan koefisien determinasi.

Berdasarkan hasil pengujian, ditemukan bahwa variabel yang mempunyai pengaruh terhadap prediksi peringkat obligasi adalah ukuran perusahaan, *leverage*, dan profitabilitas. Hal ini menunjukkan bahwa besar kecilnya rasio ukuran perusahaan, *leverage*, dan profitabilitas dapat mempengaruhi baik dan buruknya prediksi peringkat obligasi dimasa yang akan datang khususnya perusahaan non-keuangan. Sedangkan variabel likuiditas tidak dapat mempengaruhi prediksi peringkat obligasi dimasa yang akan datang.

**Kata kunci:** *ukuran perusahaan, leverage, profitabilitas, likuiditas, peringkat obligasi*